УСТАВ
на еднолично акционерно дружество
„ЕТЕМ БГ" ЕАД,
ЕИК 205945132

ARTICLES OF ASSOCIATION
of sole-owned joint-stock company
ETEM BG S.A.,
Unique identification No. 205945132

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статус

Член 1. /1/ Настоящият устав бе приет с решение на едноличния си собственик на капитала от 20.06.2022 г. и изменен с решение от 15.06.2023 г. на едноличния собственик **КОСМОС АЛУМИНИУМ АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АЛУМИНИЕВА ИНДУСТРИЯ** – дружество, регистрирано съгласно законите на Гърция, с номер от Общия търговски регистър 027058040000, с адрес Гърция, община Никея, Лариса, 0-41500, 8-ми километър от магистрата Лариса -Атина.

/2/ Дружеството е юридическо лице, отделно от акционерите си. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството. Акционерите отговарят за внасяне на дължимите суми срещу записаните акции.

/3/ Дружеството е учредено чрез отделяне по реда на член 262г от Търговския закон от „ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ" ЕАД – дружество, регистрирано по законите на Република България, вписано в Търговския регистър под ЕИК 115252741.

Фирма

Член 2. /1/ Фирмата на Дружеството е „ЕТЕМ БГ" ЕАД. Фирмата може да бъде изписвана и на английски език - Etem BG S.A.

/2/ Фирмата, седалището и адресът на управление, единният идентификационен код и банковата сметка на Дружеството трябва да бъдат посочвани в търговската му кореспонденция и интернет страницата му, ако има такава.

/3/ Фирмата на клоновете на Дружеството се образува, като към фирмата на Дружеството се добавя указанието "клон" и населеното място, където е седалището на клона.

Седалище и адрес на управление

Член 3. Седалището на Дружеството е в гр. София, район Сердика. Адресът на управление е

I. GENERAL PROVISIONS

Status

Article 1. /1/ These Articles of Association were adopted with a resolution of the sole owner of the company dated 20 June 2022 and were amended with a resolution dated 15 June 2023 of the sole shareholder **COSMOS ALUMINIUM A.E. ALUMINIUM INDUSTRY** - a company duly incorporated under the laws of Greece, registered with the General Commercial Register under No. 027058040000, having its address at 8th km of National Road Athens – Larissa, 0 – 41500, Larissa, Municipality of Nikea, Greece.

/2/ The Company shall be a legal entity, separate and distinct from its shareholders. The company shall be liable for its obligations with its property. The shareholders shall not be held liable for the obligations undertaken by the Company. The shareholders shall be liable for paying the sums due for the shares subscribed.

/3/ The Company was incorporated as a result of a spin-off under article 262"г" of the Commercial Act from ETEM BULGARIA S.A. - a company registered under the laws of Bulgaria, registered with the Commercial Registry under EIK No. 115252741.

Business name

Article 2. /1/ The business name of the Company shall be ETEM BG S.A. The business name may also be written in English language as Etem BG S.A.

/2/ Company's business name, its seat and registered address, its unique identification number and bank account shall be indicated in the trade correspondence of the Company and on the Company website, if any.

/3/ The name of the branches shall include the business name of the Company and the extension "branch", as well as the domicile of the branch head office.

Seat and Registered Address

Article 3. The seat of the Company shall be situated in Sofia, Serdika district. The registered address shall

гр. София, район Сердика, бул."Илиянци" № 119А.

Срок

Член 4. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Предмет на дейност

Член 5. /1/ Дружеството има за предмет на дейност: проучване, дизайн, производство и търговия с алуминиеви архитектурни и индустриални профили, търговско представителство и посредничество, покупка на материали, стоки и други вещи с цел продажба в първоначален или преработен вид, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

II. КАПИТАЛ

Капитал

Член 6. Капиталът на Дружеството е в размер на 12 500 000 (дванадесет милиона и петстотин хиляди) лева.

/2/ Към датата на регистрация на Дружеството всички акции са записани и капиталът е внесен изцяло.

Акции

Член 7. /1/ Капиталът е разпределен в 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) обикновени, поименни, налични акции, с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка една.

/2/ Купюрите се издават с купони за дивиденти за 20 (двадесет) години.

/3/ По искане на акционер и за негова сметка, притежаваните от него купюри се заменят с купюри от друг вид за същия общ брой акции.

/4/ Всички акции от капитала се притежават от едноличния собственик **КОСМОС АЛУМИНИУМ АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АЛУМИНИЕВА ИНДУСТРИЯ** – дружество, регистрирано съгласно законите на Гърция, с номер от Общия търговски регистър 027058040000, с адрес Гърция, община Никея, Лариса, 0-41500, 8-ми километър от магистрата Лариса -Атина.

Права от акцията / Класове акции

be at 119A, Iliantzi Blvd., Serdika district, Sofia.

Duration

Article 4. The Company shall not be limited by any fixed time or any other winding-up condition.

Scope of business activity

Article 5. The company's scope of business activities shall be as follows: research, design, production and trade with aluminium architectural and industrial profiles; commercial representation and mediation; purchasing materials, goods and other assets in order to be sold in their initial or manufactured condition, as well as any other activity, which is not prohibited by the law.

II. CAPITAL

Capital

Article 6. /1/ The registered capital of the Company shall amount to BGN 12,500,000 (twelve million and five hundred thousand levs).

/2/ As of the date of the Company registration all shares are subscribed and the registered capital shall be fully paid-in.

Shares

Article 7. /1/ The registered capital shall be divided into 1,250,000 (one million two hundred and fifty thousand) ordinary registered shares of nominal value BGN 10 (ten) each.

/2/ Each share shall be issued with dividend coupons for 20 (twenty) years.

/3/ Upon demand of a shareholder, the shares held by him may be exchanged against shares of a different denomination for the same total number of shares.

/4/ All shares in the company are held by the sole owner **COSMOS ALUMINIUM A.E. ALUMINIUM INDUSTRY** - a company duly incorporated under the laws of Greece, registered with the General Commercial Register under No. 027058040000, having its address at 8th km of National Road Athens – Larissa, 0 – 41500, Larissa, Municipality of Nikea, Greece.

Rights arising by virtue of shares / Classes of shares

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

Член 8. /1/ Всяка поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

/2/ Дружеството, по решение на Общото събрание може да издава привилегировани акции. Статутът на привилегированите акции се определя с решението на Общото събрание.

Акции/Временни удостоверения

Член 9. /1/ Срещу направените вноски се издават временни удостоверения. По негово искане, на всеки акционер може да бъде издадено и повече от едно временно удостоверение за притежаваните от него акции. Временните удостоверения се подписват от двама упълномощени за целта членове на Съвета на директорите.

/2/ Във временното удостоверение се посочват името на акционера, видът и номиналната стойност на записаните акции и направените вноски.

/3/ Временното удостоверение може да бъде прехвърляно по реда, по който се прехвърлят поименни акции, а именно - с джиро, като прехвърлянето трябва да бъде вписано в книгата на акционерите.

Издаване на акциите

Член 10. /1/ Акциите се издават и предават на акционерите в срокове и при условия, определени от Общото събрание на акционерите.

/2/ Акциите се предават на акционерите срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите, което се отбелязва върху удостоверението.

Прехвърляне на поименни акции

Член 11. Поименните акции могат да бъдат прехвърлени с джиро, в съответствие с реда, предвиден в Търговския закон.

Действие на прехвърлянето

Член 12. Прехвърлянето на акции има действие по отношение на Дружеството след вписването му в книгата на акционерите. В книгата на акционерите се записват всички акции по купюри, техните

Article 8. /1/ Each registered share shall give its holder one vote at the General Meeting of Shareholders, and shall entitle it to dividend and liquidation quota corresponding to the nominal value of the share.

/2/ The Company, upon a resolution of the General Meeting, shall be free to issue privileged shares. The status of privileged shares shall be defined by a resolution of the General Meeting.

Share/Interim Share Certificates

Article 9. /1/ An interim share certificate shall be issued against the contributions paid in. Upon its request each shareholder may receive more than one share certificate for the shares held. The interim certificates shall be signed by two members of the Board of Directors empowered for the purpose.

/2/ The interim share certificate shall indicate the name of the shareholder, the class of the shares and their nominal value, as well as the capital paid in.

/3/ The interim certificate may be transferred under the terms of transferring registered shares, namely – by means of endorsement and this transfer shall be subscribed in the Book of shareholders.

Issuing of Shares

Article 10. /1/ Shares shall be issued and submitted to the shareholders under terms and conditions determined by the Board of Directors.

/2/ Shares shall be delivered to the shareholders upon returning the interim share certificates. The interim share certificates shall cease to have effect upon being returned to the Company, which shall be marked thereon.

Transfer of Registered Shares

Article 11. The registered shares shall become transferable by means of endorsement and in accordance with the requirements of the Commercial Act.

Effect of transferral

Article 12. Any transfer of shares shall be deemed effective and binding the Company upon its registration in the Shareholders' Register. The Shareholder' Register shall keep records for all shares

Йоанис Музас / Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

притежатели и се отбелязват направените от тях вноски.

Обратно изкупуване на акции

Член 13. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание. Условията и редът за обратно изкупуване се посочват в решението на Общото събрание.

Увеличаване на капитала

Член 14. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

1. Издаване на нови акции;
2. Увеличаване номиналната стойност на акциите;
3. Други, предвидени в закона способи.

/2/ Ако новите акции се предлагат по стойност, по-висока от номиналната, тяхната емисионна стойност се определя в решението на Общото събрание.

/3/ Акционерите имат право да придобият акциите от допълнителната емисия с предимство, съразмерно на вече притежаваните акции. Правото на акционерите по предходното изречение може да отпадне по решение на Общото събрание, прието с мнозинство 2/3 от всички издадени акции.

/4/ В случай на увеличение на капитала чрез капитализиране на неразпределена печалба, новоиздадените акции се предоставят на акционерите безплатно, съразмерно с вече притежаваните акции.

Покриване на загуби

Член 15. /1/ Загубите според годишния баланс се покриват от фонд "Резервен" на Дружеството.

/2/ Когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под номиналната стойност на капитала, Съветът на директорите е длъжен в едногодишен срок да регистрира действителната стойност на капитала, а ако е под минимално допустимия размер, Дружеството се прекратява чрез ликвидация. Вместо да се прекрати, Дружеството може да бъде преобразувано в дружество с ограничена отговорност, в което акционерите получават дялове, съразмерно с притежаваните акции в акционерното дружество.

their denomination, holder, and instalments paid-in.

Buying back shares

Article 13. The Company may buy its own shares back under a resolution of the General Meeting. The conditions and the procedure of such buy back shall be indicated in the resolution of the General Meeting.

Capital increase

Article 14. /1/ The Company registered capital may be increased with a resolution of the General Meeting of shareholders by:

1. Issuing new shares;
2. Increasing the nominal value of shares;
3. Other means provided by law.

/2/ In the event the new shares are offered at a value higher than their nominal value, their issuing value shall be determined in the resolution of the General Meeting.

/3/ The shareholders shall have the pre-emptive right to subscribe new issue of shares pro-rata to their share participation. The right of shareholders as per the previous sentence may be cancelled with a resolution of the General Meeting adopted with a majority of 2/3 of all issued shares.

/4/ In the event the increase of capital is made by capitalisation of non-distributed profit, the new shares shall be allotted to the shareholders for free pro-rata to their share participation.

Covering losses

Article 15. /1/ All losses according to the Annual Balance Sheet shall be covered by the Reserve fund of the Company.

/2/ Whenever the net value of the Company's assets falls below the nominal value of the registered capital, the Board of Directors shall be obliged in one-year period to register the actual value of the capital, and if it is below the admissible minimum amount, then the Company shall be wound-up by liquidation. Instead of winding-up, the Company may be transformed into a limited liability company, in which case the share participation of the shareholders shall be proportional to the shares they have held in the joint stock Company.

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

Намаляване на капитала

Член 16. **/1/** Капиталът, ако е по-висок от минимално допустимия, може да бъде намаляван с решение на Общото събрание.

/2/ Капиталът може да се намали чрез намаление на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции, след придобиването им от Дружеството при спазване приложимите норми на действащото законодателство.

Capital Decrease

Article 16. **/1/** Decrease of the capital, if it exceeds the minimum admissible capital, shall be executed by a resolution of the General Meeting.

/2/ The decrease may be performed by reducing the nominal value of the shares or by invalidation of shares upon their acquisition by the Company observing the applicable provisions of the effective legislation.

III. УПРАВЛЕНИЕ

Органи на Дружеството

Член 17. Управителните органи на Дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите.

Състав на Общото събрание

Член 18. **/1/** Общото събрание се състои от акционерите с право на глас.

/2/ Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител.

/3/ Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

Компетентност на Общото събрание

Член 19. Общото събрание:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението, включително правото им да получават част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения одитор, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на Фонд

III. MANAGEMENT

Governing Bodies of the Company

Article 17. The governing bodies of the Company shall be the General Meeting of the shareholders and the Board of Directors.

General Meeting

Article 18. **/1/** The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to vote.

/2/ The shareholders shall attend the General Meetings in person or by proxy holding a power of attorney in writing.

/3/ The members of the Board of Directors shall participate in General Meetings without having the right to vote.

Powers of the General Meeting

Article 19. The General Meeting shall be entitled to:

1. Amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. Increase and decrease the registered capital;
3. Transform and wind-up the Company
4. Elect and dismiss members of the Board of Directors;
5. Determine the remuneration of the members of the Board of Directors, which are not authorised to manage the Company, including their right to receive part of the profit of the Company, or to obtain shares or bonds issued by the Company;
6. Appoint and dismiss certified auditors;
7. Approve the Annual Financial Statement as certified by the auditor appointed; resolve on disbursement of the annual profit, contributions to the Reserve fund and payment of dividend;

Йоанис Музас / Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

"Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. решава издаването на облигации;

9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството;

10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

11. решава въпросите по чл. 35, ал. 4 по-долу, включително и в случаите, когато Съветът на директорите не постигне единодушие по тях;

12. решава и други въпроси, предоставени от закона и Устава в негова компетентност.

Провеждане на Общо събрание

Член 20. /1/ Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно, не по-късно от шест месеца след края на отчетната година. Първото Общо събрание ще се проведе не по-късно от 18 месеца след учредяването на Дружеството.

/2/ Общото събрание може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите.

/3/ Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

Свикване на Общото събрание

Член 21. /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Решението за свикване се приема с обикновено мнозинство от всички членове.

/2/ Общото събрание може да бъде свикано по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала .Ако в срок от един месец искането не бъде удовлетворено, Окръжният съд свиква Общото събрание или овластява поискалите това свикване акционери, или техен представител, да свикат събранието.

/3/ Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър или с писмени покани до акционерите.

/4/ Поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в закона.

/5/ Времето от публикуване на поканата в Търговския регистър до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни. В случай на връчване на писмени покани този срок може да не бъде спазен, ако всички акционери са изявили изрично съгласието си за това.

8. Resolve on issuance of bonds;

9. Appoint the liquidator upon winding-up of the company;

10. Release the members of the Board of Directors from responsibility;

11. Resolve the issues as per article 35 paragraph 4 below, including in cases when the Board of Directors cannot reach unanimity;

12. Resolve on all other matters within its powers provided by law or by the Articles of Association.

Holding General Meetings

Article 20. /1/ A session of the General Meeting shall be held at least once a year but not later than six months after the end of the fiscal year. The first General Meeting shall be held not later than 18 months after the Company's incorporation.

/2/ The General Meeting may be convened at any time by the Board of Directors.

/3/ The General Meeting shall be held in the Company's seat.

Convocation of General Meeting

Article 21. /1/ A General Meeting shall be convened by the Board of Directors. The convocation resolution shall be passed by a simple majority vote by all its members.

/2/ The General Meeting may also be convened upon request of shareholder/s owning at least 5 percent of the registered capital for more than three months. In case the shareholders' request is not fulfilled in a month term, the District court shall call the General Meeting or shall authorize the shareholders, who have made the request, or their proxy to convene the Meeting.

/3/ The convocation shall be made through an invitation announced in the Commercial registry or by written invitations to the shareholders.

/4/ The invitation shall contain the agenda with the issues proposed for discussion, draft resolutions, as well as the data provided by law.

/5/ No less than thirty days shall expire between the announcement of the notice with the Commercial Registry and the opening of the General Meeting. This term may not be observed in case invitations in writing are delivered to the shareholders and all of them expressed their consent in this regard.

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

Право на сведения

Член 22. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на публикуване на съобщението за свикване на Общото събрание. При поискване те се предоставят безплатно на всеки акционер.

Списък на присъстващите

Член 23. /1/ За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

/2/ Представителите на акционери трябва да се легитимират с писмено пълномощно.

Кворум

Член 24. Общото събрание може да заседава, ако са се явили акционери, притежаващи най-малко 1/2 от капитала. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни от първото и то е законно, независимо от представения на него капитал.

Право на глас

Член 25. Акционерите имат право на глас независимо, че не са изплатили вноските си, освен ако са в забава за дължими вноски.

Конфликт на интереси

Член 26. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия или отказ от действия за осъществяване отговорността му към Дружеството.

Мнозинство

Член 27. /1/ Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство от представените акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго.

/2/ За решенията по чл. 19, т.т. 1, 2 и 3 (относно прекратяване) по-горе се изисква мнозинство от

Right to information

Article 22. All papers relevant to the agenda of the General Meeting shall be available at shareholders' disposal by the date the notice of convening the General Meeting is announced. Whenever requested, such information shall be made available to each shareholder without any charge.

List of Attendance

Article 23. /1/ For the purposes of the General Meeting a list shall be prepared with all shareholders attending or their proxies, as well as the number of all shares held or represented. The shareholders and proxies shall attest their presence by signing the list and showing their identity cards. The chairman and the secretary of the General Meeting shall authenticate the list.

/2/ The representatives of shareholders shall present a power of attorney made in written.

Quorum

Article 24. The General Meeting shall be free to sit whenever it is attended by shareholders holding no less than half of the registered capital. Should there be no quorum a new General Meeting shall be scheduled not earlier than 14 days after the first one and it shall be deemed legitimate irrespective of the shares represented.

Right to vote

Article 25. Shareholder shall be entitled to vote regardless of not having paid in their instalments unless they are in delay to pay instalments due.

Conflict of Interests

Article 26. A shareholder or his representative shall not be entitled to vote on items related to:

1. bring claims against him;
2. starting or denying to start actions for executing his liability to the Company.

Majority

Article 27. /1/ The General Meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of the shares represented unless otherwise provided by law or by the Articles of Association.

/2/ Resolutions under Article 19, points 1, 2 and 3 (only in regard to termination) shall require majority

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas *Тодор Фиданов / Todor Fidanov*

2/3 от акциите, представени на заседанието.
/3/ За решенията по чл. 19, т. 3 (относно преобразуване) по-горе, както и за увеличение на капитала чрез капитализиране на неразпределена печалба се изисква мнозинство от 3/4 от акциите, представени на заседанието.

Решения

Член 28. /1/ Общото събрание не може да приема решения по въпроси, които не са били оповестени в поканата, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.
/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде изрично отложено или влизат в сила след вписване в Търговския регистър по силата на закона.

Протокол

Член 29. /1/ За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга. Протоколът се води според изискванията на закона.
/2/ Протоколът от Общото събрание се подписва от председателя и преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списъкът на присъстващите и документи свързани със свикването на Общото събрание.
/3/ Протоколите и приложенията към тях могат да бъдат унищожени само по решение на Общото събрание след изтичане на установените в закона срокове. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Член 30. В случай, че капиталът на дружеството се притежава от едно лице, едноличният собственик на капитала взима решения по всички въпроси, които са от компетентност на Общото събрание на акционерите.

Съвет на директорите

Член 31. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, състоящ се от три до девет члена, избрани от Общото събрание.

Права и задължения на

vote of 2/3 of the shares represented at the Meeting.
/3/ Resolutions under Article 19, point 3 (only in regard to transformation) above and for capital increase through capitalisation of non-distributed profit, shall require majority vote of 3/4 of the shares represented at the Meeting.

Resolutions

Article 28. /1/ The General Meeting shall not resolve on matters not announced in the invitation, unless all shareholders attend or are represented at the Meeting and no one objects the matters raised to be discussed.

/2/ The resolutions of a General Meeting shall come into effect immediately, unless the effect is expressly deferred or in case they come into force upon their registration with the Commercial Registry as provided by law.

Minutes

Article 29. /1/ The minutes of a General Meeting shall be recorded and kept in a special register book. The minutes shall be recorded as provided by law.
/2/ The minutes shall be undersigned by the Chairperson and the vote teller/s. The minutes shall be accompanied by the attendance list and the documentation related to the General Meeting convocation.
/3/ The minutes together with the accompanying documentation may be destroyed only by a resolution of the General Meeting after the time limit provided by law expires. Whenever requested, such information shall be made available to each shareholder without any charge.

Article 30. In case the capital of the company is owned by one person, the sole owner of the capital decides on any and all matters which are of the competence of the General meeting of the shareholders.

Board of Managing Directors

Article 31. The Company shall be managed and represented by the Board of Directors, which shall be composed of three to nine members elected by the General Assembly.

Rights and Obligations of the

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas *Тодор Фиданов / Todor Fidanov*

Съвета на директорите

Член 32. /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и решенията, с които се предоставя право на управление на някои от тях.

/2/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

/3/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информация, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на Дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета.

/4/ Съветът на директорите приема правила за работата си и избира председател измежду членовете си.

/5/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

/6/ Всеки член на Съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. Председателят е длъжен да свика Съвета на директорите в срок до 15 дни. В случай, че Председателят не изпълни това си задължение, Съветът на директорите се свиква от поискалият свикването.

Мандат на Съвета на директорите

Член 33. /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от пет години.

/2/ Членовете на първия Съвет на директорите, избран на учредителното събрание, се избират да срок от три години.

/3/ Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

/4/ Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Изисквания към членовете на Съвета на директорите

Член 34. /1/ Членовете на Съвета на директорите са дееспособни физически лица. За членове на Съвета могат да се избират и юридически лица. В последния случай юридическото лице посочва

Board of Directors

Article 32. /1/ The members of the Board of Directors shall have equal rights and equal obligations regardless of the internal division of their functions among them and the resolutions by virtue of which representative rights are granted.

/2/ The members of the Board of Directors shall perform their duties as a good merchant for the benefit of the Company and all shareholders.

/3/ The members of the Board of Directors shall not disclose the information they have known in their capacity and which disclosure may affect the activities and the development of the Company. They shall keep Company's secrets even when they are not members of the Board.

/4/ The Board of Directors shall adopt its Rules and shall elect a Chairman among its member.

/5/ The Board of Directors shall hold regular meetings to discuss the status of Company's activities and its development no less than once per three months.

/6/ Each member of the Board shall be entitled to request the Chairman to convene a meeting for the purpose of discussing particular matters. The Chairman shall convene the Board of Directors to the meeting so requested within 15 days. Should the Chairman fail to fulfil this obligation, the Board of Directors shall be convened by the member, who has requested so.

Term of Office of the Board of Directors

Article 33. /1/ The members of the Board of Directors shall be elected for a five-year term of office.

/2/ The members of the first Board of Directors, elected at the Incorporation Meeting, shall hold office for three years.

/3/ There shall be no restrictions for a member of the Board of Directors to be re-elected.

/4/ The members may be dismissed before the expiry of the term of office they have been elected for.

Eligibility of the Members of the Board of Directors

Article 34. /1/ The members of the Board of Directors shall be capable natural persons. Legal entities may also be elected to be members of the Board. In the latter case the legal entity shall nominate a particular

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

конкретно дееспособно физическо лице, което да изпълнява задълженията му в Съвета. Смяната на физическото лице – представител на юридическото лице е действителна спрямо Дружеството само след като юридическото лице писмено е уведомило Съвета за тази смяна.

/2/ Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което:

1. е било член на управителен или на контролен орган на Дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти;

3. не отговаря на други изисквания, предвидени в устава.

/3/ Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на съвета, то незабавно уведомява общото събрание.

/4/ Членовете на Съвета на директорите се освобождават от ограниченията за упражняване на конкурентна дейност съгласно член 237, алинея 4 от Търговския закон.

Кворум и мнозинство

Член 35. /1/ Решения могат да се вземат, ако присъстват повече от 1/2 от членовете на Съвета на директорите, лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Решенията се вземат с обикновено мнозинство, освен в случаите, предвидени в Устава.

/3/ Съветът на директорите може да взема

capable natural person, who will perform its obligations sitting on the Board. The replacement of the natural person representing the legal entity shall be deemed effective in respect of the Company only upon notification of such replacement in writing to the Board by the legal entity.

/2/ Ineligible for membership on the Board shall be any person who:

1. Has been a member of a managing or controlling body of a company, wound-up for reasons of bankruptcy, in the last two years preceding the date of the court decision for declaring the bankruptcy, and which company has left unsatisfied creditors;

2. Has been a manager or a member of a managing or controlling body of a company, for which a breach of the obligations for having and keeping defined stocks under the Oil and Oil Products Stock Act has been established with a penal order in force;

3. Is ineligible because of other requirements provided by the Articles of Association.

/3/ A person proposed to be a member of the Board of Directors shall inform the General Meeting before his electing about his participation in companies as a general partner, and about him holding more than 25 percent of the capital of another company and about his participation in the management of other companies or co-operatives as a procurator, manager or a member of a board. If the aforesaid circumstances occur when the person is already elected as a member of the Board, he shall inform the General Meeting immediately.

/4/ The members of the Board of Directors shall be released from the restriction for running competitive activity as per article 237, paragraph 4 of the Commercial Act.

Quorum and Majority

Article 35. /1/ The resolutions shall be passed whenever at least ½ of the members the Board of Directors attend the meeting in person or they are represented by another member of the Board. No member shall represent more than one absentee.

/2/ Resolutions shall be passed by a simple majority vote unless otherwise provided in the Articles of Association.

/3/ The Board shall be free to pass resolutions in

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas *Тодор Фиданов / Todor Fidanov*

решения и неприсъствено, ако всички членове са уведомени писмено за този начин на гласуване и никой не се е противопоставил.

/4/ Съветът на директорите взема решения с единодушие за:

1. закриване, прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие или на значителна част от него;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен счетоводен отчет;
3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен счетоводен отчет.

/5/ Освен решенията по предходните алинеи, Съветът на директорите има право да взема решения по всички въпроси, които не са включени изрично в компетентността на Общото събрание на акционерите или изпълнителните директори.

Отговорност

Член 36. /1/ Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои и в депозирани акции на същата номинална стойност.

/2/ Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

Представителни правомощия

Член 37. Дружеството се представлява по начин, определен от Съвета на директорите.

Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

Член 38. Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, определено по вид и размер от Общото събрание.

IV. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА

absentia provided whenever all members have been duly notified in writing about this way of voting and no one has objected.

/4/ The Board of Directors shall resolve unanimously on:

1. Winding-up, transfer or submitting the right to use the whole on-going concern or substantial parts thereof;
2. Disposal of assets, which total value for the current year exceeds half of the value of all assets of the Company according to the last audited financial report;
3. Undertaking obligations or giving a security to one person or more related parties, which value for the current year exceeds half of the value of all assets of the Company according to the last audited financial report.

/5/ Apart from all the matters under the preceding paragraphs, the Board of Directors shall resolve on all issues not expressly included in the powers of the General Meeting of the shareholders or of the executive directors.

Liability

Article 36. /1/ The members of the Board of Directors shall submit a guarantee for their management activity at the amount of their three-month gross remuneration. The guarantee may be in the form of shares deposited having the same nominal value.

/2/ Should there be no evidence that the damages caused are his fault, each member of the Board of Directors may be released from liability.

Representative powers

Article 37. The Company shall be represented in a way determined by the Board of Directors.

Remuneration of the Members of the Board of Directors

Article 38. The members of the Board of Directors shall be entitled to receive remuneration determined as type and amount by the General Meeting.

IV. ANNUAL FINANCIAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

Документи, свързани с годишния финансов отчет

Член 39. До края на месец февруари Съветът на директорите съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността за предходната година и ги предоставя на назначените одитори.

Фонд "Резервен"

Член 40. /1/ Дружеството образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са:

1. 1/10 част от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат 1/10 от номиналната стойност на капитала;
2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им;
3. други източници, предвидени в закона;

/3/ Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

1. покриване на годишната загуба;
2. покриване на загуби от предходни години.

Парични фондове

Член 41. /1/ Дружеството образува предвидените в закона задължителни парични фондове. Други фондове могат да се обособяват по решение на Съвета на директорите, взето с мнозинство от общия брой на членовете му.

/2/ Отчисления по задължителните фондове над нормативно установения размер могат да се правят по решение на Общото събрание на акционерите.

Съдържание на доклада за дейността на Дружеството

Член 42. Отчетът за дейността на Дружеството има съдържанието, предвидено в закона.

Проверка на годишното приключване

Член 43. /1/ При годишното приключване се проверява годишния финансов отчет от регистрирани одитори, въз основа на счетоводството и отчета за дейността.

/2/ Проверката има за цел да установи, дали при годишното приключване са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на Устава.

Назначаване на одитори

Член 44. /1/ Одиторите се определят от Общото

Documents for the Annual Financial Closing

Article 39. The Board of Directors shall draw by the end of each February an annual financial report and a report on the Company's activity for the preceding year and shall present them to the auditors appointed.

Reserve Fund

Article 40. /1/ The Company shall maintain a Reserve Fund.

/2/ The sources of the Reserve Fund shall be:

1. one-tenth of the profit, which shall be contributed to the fund until the latter reaches the one-tenth of the registered capital;
2. any premium on newly issued shares;
3. other sources determined by the law;

/3/ The Reserve Fund shall be used for nothing but:

1. covering annual loss and
2. covering previous years losses.

Reserve Cash Fund

Article 41. /1/ The Company shall maintain the mandatory reserve funds provided by law. Other funds may be defined following a resolution of the Board of Directors passed by a majority vote of all its members.

/2/ Any additional contributions to the mandatory funds above the amount prescribed by law may be performed by a resolution of the General Meeting of the shareholders.

Content of the Activity Report

Article 42. The Activity Report shall have the content prescribed by the law.

Audit of the annual financial closing

Article 43. /1/ Upon the annual financial closing the annual financial report shall be audited by certified auditors on the basis of the book-keeping and the annual activity report.

/2/ The audit shall aim to establish whether the annual closing has been performed in compliance with the Accountancy Act and the Articles of Association.

Appointing Auditors

Article 44. /1/ The auditors shall be appointed by the

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

събрание.
/2/ Когато Общото събрание не е избрало одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите те се назначават от длъжностното лице по регистрация към Агенцията по вписванията.

Приемане на годишното приключване

Член 45. /1/ След постъпване на доклада на одиторите, Съветът на директорите приема годишния счетоводен отчет, отчета за дейността и доклада на одиторите, заедно с предложението за разпределение на печалбата и приема решение за свикване на редовно Общо събрание на което да бъде разгледан въпроса.
/2/ Приетият от Общото събрание годишен финансов отчет се представя в Търговския регистър .

Дивиденти

Член 46. Дивиденти се разпределят по решение на Общото събрание въз основа предложението на Съвета на директорите в случай, че са налице, условията, предвидени в закона.

Изплащане на дивиденти

Член 47. /1/ Дивидентите се изплащат на акционерите в брой или чрез банков превод. Дивидентите се изплащат в шестмесечен срок от датата на провеждане на Общото събрание, на което е взето решение за разпределянето му, срещу представяне на акцията и предаване на купона за съответната година. Ако акциите не са издадени, дивиденти се изплащат срещу представяне на временното удостоверение, като изплащането се отбелязва на гърба му.
/2/ Представителите на акционерите с поименни акции трябва да представят нотариално заверено пълномощно.

Книги на Дружеството

Член 48. /1/ На заседанията на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите се води протокол, в който се отразяват станалите разисквания, направените предложения и заявления, взетите решения. В протокола за заседанията на Съвета на директорите се отбелязва как е гласувал всеки от членовете по

General Meeting.
/2/ Should the General meeting fail to appoint auditors prior to the expiry of the calendar year, they shall be appointed by a registration officer with the Registry Agency upon request of the Board of Directors.

Approval of the annual financial closing

Article 45. /1/ Upon receipt of the report of the auditors the Board of Directors shall approve the annual financial report, the annual activity report, as well as the report of the auditors together with a draft proposal for the distribution of profit and shall convene a General Meeting for taking these issues into consideration.
/2/ The annual financial report duly approved by the General Meeting shall be presented for announcement with the Commercial Registry.

Dividends

Article 46. Dividends shall be distributed upon a resolution of the General Meeting passed on grounds of a draft proposal made by the Board of Directors and provided that the requirements determined by the law are met.

Paying of Dividends

Article 47. /1/ Dividends shall be paid to the shareholders in cash or by bank transfer. Dividends shall be paid within six months after resolution of the General Meeting for distribution. Dividends shall be paid against presenting the share and submitting the coupon for the respective year. In the event the shares have not been issued, dividends shall be paid upon presenting the interim certificate and recording the payment on its backside.

/2/ The representatives of holders of registered shares shall present a power of attorney certified by a notary.

Books of the Company

Article 48. /1/ The minutes of the General Meeting sessions and the meetings of the Board of Directors shall be kept and shall record all discussions, proposals, statements, as well as resolutions. It shall be registered in the minutes of the Board of Directors how each member has voted on the discussed matters. The Chairperson and the secretary of the respective

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov

поставените въпроси. Протоколите се удостоверяват с подписите на председателя на съответния орган и на протоколиста, подвързват се в специални книги, които се водят от председателя на съответния орган. Акционерите могат да се запознаят със съдържанието на протоколните книги и да получат преписи или извлечения от протоколите.
/2/ Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименните акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, както и направените вноски и извършените прехвърляния. Това изискване се отнася и за временните удостоверения.
/3/ Дружеството води и всички други, предвидени със закона книги.

meeting shall sign the minutes. They shall be bound in special books and shall be kept by the Chairman of the respective body. The shareholders shall be free to read the content of the Books of Minutes and to receive copies or excerpts therefrom.
/2/ The Company shall also keep a Shareholders' Register, in which the name and address, personal identification number or unique identification code of each holder of registered shares shall be recorded, as well as the type, nominal and issuing value, numbers and the serial numbers of the registered shares he holds, the instalments paid in and transfer of shares executed. This requirement shall apply also to the interim share certificates
/3/ The Company shall keep all other books and registers provided by law.

V. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Член 49. Дружеството се прекратява при условията и по реда, предвидени в Търговския закон.

V. WINDING-UP AND LIQUIDATION

Article 49. The Company shall be terminated upon the conditions and pursuant to the procedure provided by the Commercial Act.

За всички неуредени с настоящия устав случаи се прилагат общите разпоредби на действащото търговско законодателство в страната. Всички възникнали спорове ще се уреждат в съответствие със законовите разпоредби на Търговския закон, в сила към момента на възникването, както и съобразно другите приложими правни норми.

All issues not provided for in these Articles of Association shall abide by the general provisions of the effective trade legislation in the country. Any disputes arising thereof shall be settled in accordance with the legal provisions of the Commercial Law in force as of the day of they arise, as well as in compliance with the other provisions regulating this matter.

За едноличния собственик на капитала
Космос Алуминиум Акционерно Дружество Алуминиева Индустрия – Гърция /
For and on behalf of the sole owner of the capital
Cosmos Aluminium A.E. Aluminium Industry - Greece

Теодорос Кантониас / Theodoros Kantonias

Йоанис Музас/ Ioannis Mouzas

Тодор Фиданов / Todor Fidanov